

**ARACELI DE FRUTOS CASADO**  
*Empresa de Asesoramiento Financiero 107*

Asignación de Activos y Rentabilidades  
@

**Cierre 28/02/2014**

## Qué pasó con...?

### **Finaliza el segundo mes del año, con turbulencias en los mercados financieros.**

Por un lado comenzamos el mes tal como acabamos enero con la crisis de las economías emergentes, muy pendiente de China, pendientes de la actuación de los Bancos Centrales, con datos mixtos de las economías desarrolladas, en Estados Unidos y Europa, a lo que se ha añadido en las últimas semanas la crisis geopolítica en Ucrania. Este último punto fuera de control y de previsiones en los mercados.

Las bolsas de las economías desarrolladas acaban el mes en positivo pero con tímidos avances en el cómputo global del año compensando el mal comportamiento de enero. Las referencias de los bonos gubernamentales siguen su tendencia bajista en rentabilidades con el Treasury americano en los niveles de 2,65%, lejos del 3% de comienzos de año. En Europa las primas de riesgo se estrechan cayendo las rentabilidades de los periféricos.

El gran ganador de esta inestabilidad es el Oro, en niveles de 1330\$

### **\*AdeFC Renta Variable:**

Con una rentabilidad del -0,67%, lo hace un 2% mejor que el Ibex, pero un 1,5% peor que el Eurostoxx50, dado el menor peso de Italia y Alemania que se mantiene en la cartera, que son los mercados europeos que mejor se han comportado.

### **\*Carteras AdeFC:**

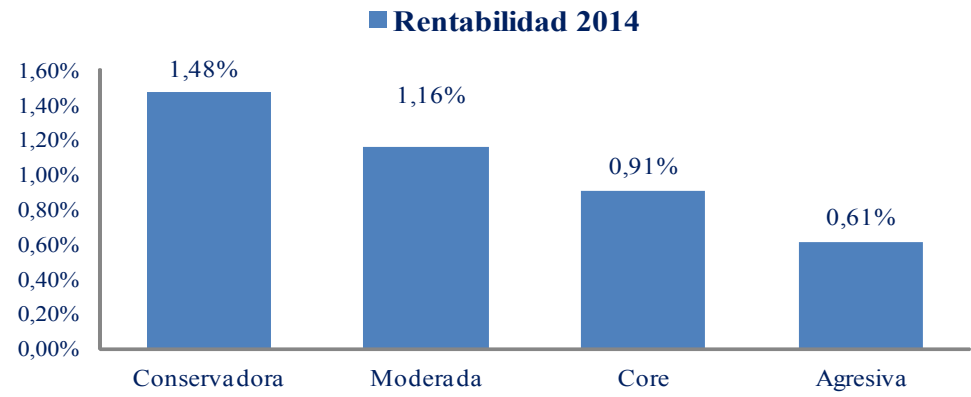
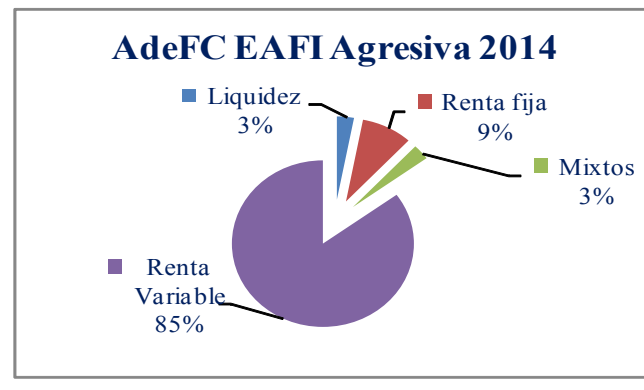
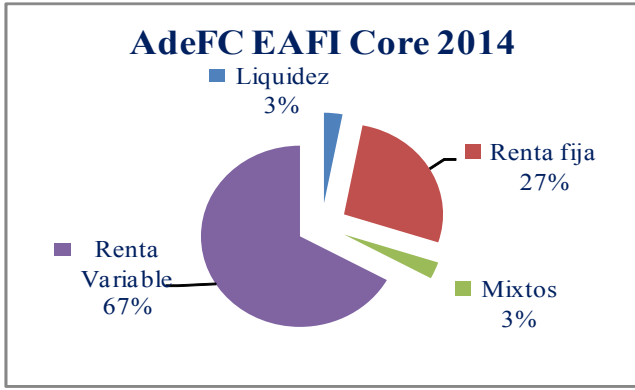
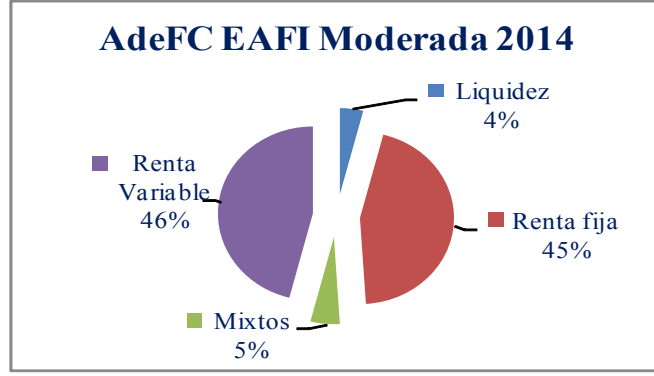
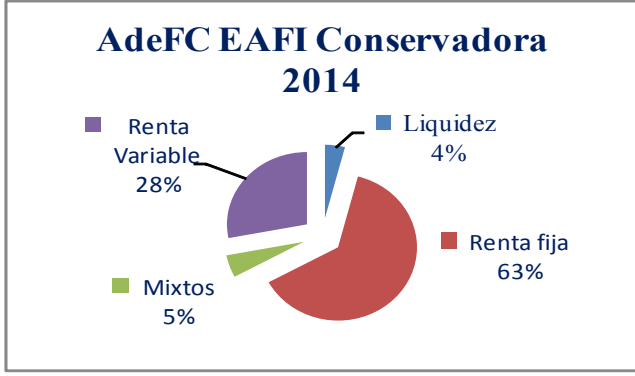
Tienen un comportamiento positivo durante el año. En esta última semana se ha vendido Grifols después de la publicación de resultados con una ganancia en el año de 18,8%. Desde su entrada en cartera a mediados de 2013 la ganancia ha sido de un 46%.

### **\*Carteras AdeFC Morning:**

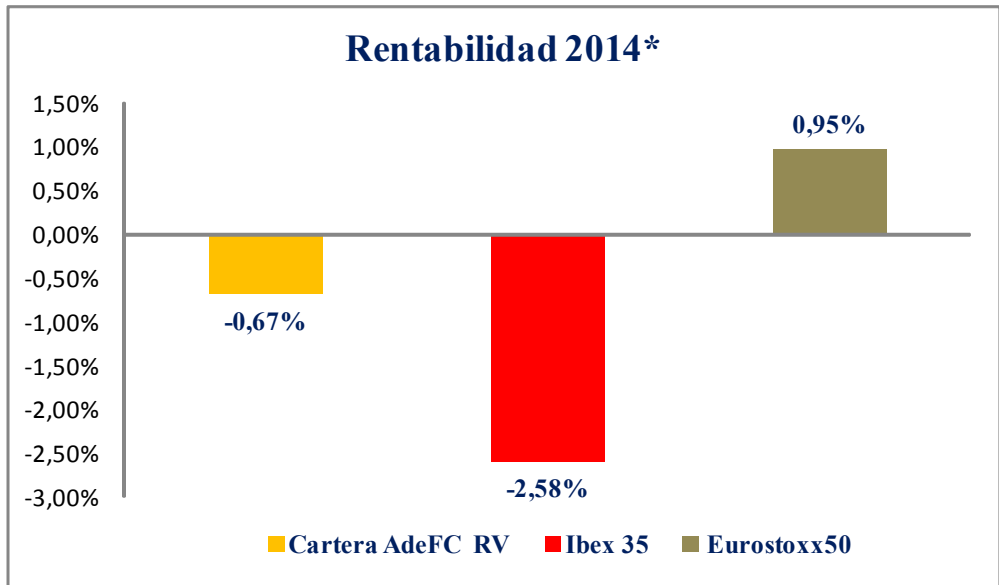
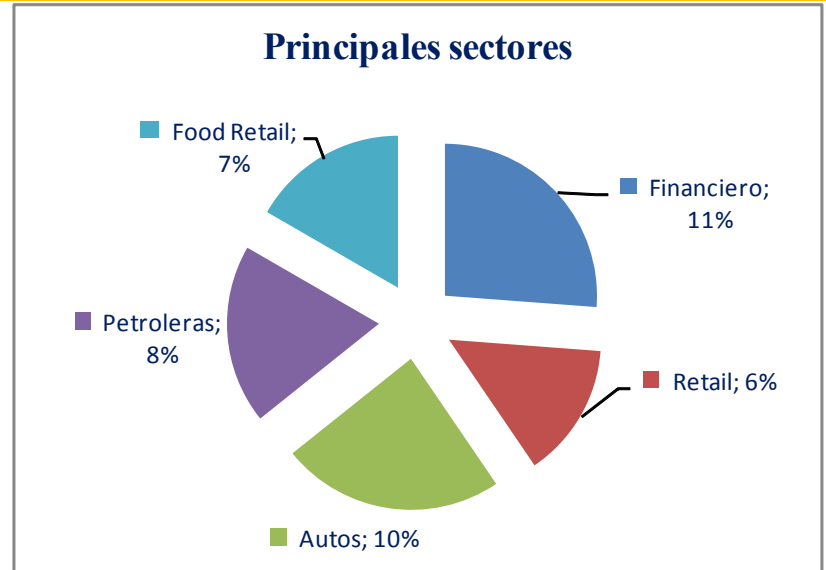
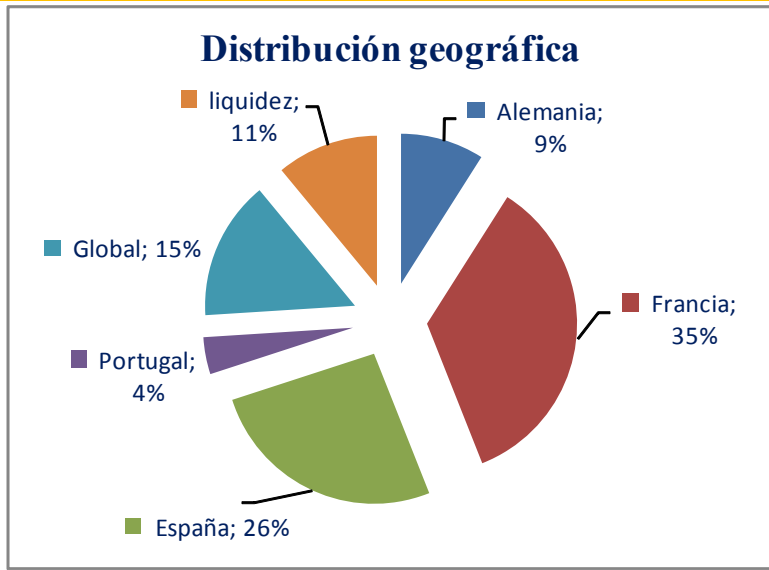
Sale de cartera LVMH con una ganancia de un 8,8%, lo sustituye AXA.

Se compra un 4% del M&G American Fund, para lo cual se vende un 2% de Elcano Inversiones, un 1% de Bestinver bolsa y un 1% de Gaesco Retorno Absoluto.

**Selección Activos. Carteras AdeFrutos EAFI 2014**



**Selección Activos. AdeFrutos EAFI Renta Variable 2014**



\*Desde inicio propuesta 14/01/2014

# Selección Activos. Cartera AdeFC EAFI Morningstar. 2014



Desde el 1 de octubre 2013 se está participando junto con otras EAFIs en una selección de carteras promovida por MorningStar, proveedor líder de análisis independiente para la inversión. La duración del concurso es un año.

| Fondo  | Ponderación | Valoración @27/02/2014 |
|--|-------------|------------------------|
| Amundi Funds Bond Global Aggregate             | 10,0%       | 0,20%                  |
| Invesco Euro Corporate Bond                    | 10,0%       | 0,41%                  |
| Renta 4 Pegasus FI                             | 5,0%        | 0,12%                  |
| Gaesco Retorno Absoluto                        | 4,0%        | 0,09%                  |
| Bestinver Bolsa FI                             | 9,0%        | 1,95%                  |
| Elcano SICAV                                   | 15,0%       | 0,82%                  |
| Pioneer Euroland Equity A EUR ND               | 7,0%        | 0,46%                  |
| Pioneer European Equity Target Income A EUR SA | 10,0%       | 0,87%                  |
| Schroder ISF European Smaller Companies A Acc  | 7,0%        | 1,09%                  |
| Threadneedle American Smaller Companies (EUR)  | 7,0%        | 0,90%                  |
| M&G American Fund A-EUR                        | 4,0%        | 0,00%                  |
| <b>Renta variable</b>                          |             |                        |
| Telefónica                                     | 3,0%        | -0,26%                 |
| Sanofi   | 3,0%        | 0,05%                  |
| Axa  | 3,0%        | -0,07%                 |
| Bnp  | 3,0%        | 0,07%                  |
|  |             | desde 31/12/13         |
|  | 100,00%     | 7,02% 2,24%            |
|  |             | 17,09% Anualizado      |

**Nota Legal:**

La información contenida en este documento ha sido elaborada por AdeFC EAFI 107, y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras., por lo que AdeFC EAFI 107 no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.